ســـــوق أوراق مـــالية (شـــعبة تسـويق)

س١ / تعريف هيكل سوق المال ؟

- هى جميع الأجهزة والمؤسسات التي تعمل علي تجمع المدخرات وإعادة استثمارها بشكل مباشر وغير مباشر

س٢/ ماهى أقسام سوق المال

١ - ســوق النقــد : هي سوق التعاملات قصيرة الأجل (يتم فيها اصدار وتداول الاصول النقدية قصيرة الأجل)

٢ - سوق رأس المال : هو السوق الذي يتم فيه إصدار وتداول الأوراق المالية

س٣/ ماهى اقسام سوق راس المال ؟

١- سوق رأس المال غير المالي

٢- سوق الأوراق المالية: والتي يتم فيها اصدار وتداول الأصول المالية متوسطة وطويلة الاجل

- وتنقسم سوق رأس المال الي قسمين

أ) سوق رأس المال غير المالي : يشمل الاجهزة التي تقوم بعمليات الاقتراض متوسطة وطويلة الاجل

ب) سوق الأوراق المالية : يتعلق بتوظيف الاموال في شراء ا مالية من الاسهم او السندات وينقسم الي

١- سوق اصدار (اولية) : هو السوق الذي يتم من خلالها بيع الأوراق المالية لاول مرة عن طريق الاكتتاب

٢- سوق تداول (ثانوية) - المكان الذي تتم فيه جميع المعاملات المالية بيعا وشراء واصبحت في ايدي المستثمرين وينقسم الي :

أ- أسواق منظمة (البورصة) : يكون لها مكان محدد يتم فيه التعامل والتداول للاوراق المالية وقواعد وشروط

ب- أسواق غير منظمة : تعرف معاملاته بأسم خارج المقصورة

س٤ / عرف سوق الاوراق المالية وشروط قيام سوق الاوراق المالية ؟

- سوق الأوراق المالية: هي السوق التي تتعامل في الاستثمار المالي المتعلق بالأوراق المالية (أسهم وسندات) سواء عند إصدارها لأول مرة أو عند تداولها بعد ذلك .

شروط قيام سوق الاوراق المالية : ١- تسهيل المعاملات وتحريك رؤوس الأموال وتوفير الحماية والأمان

٢- الثقة فى قدرات السوق على تحريك النشاط الاقتصادي
٣- وجود حجم كاف من المدخرات
٤- توافر المشروعات ذات الجدوى الاقتصادية
٥ – تنوع الأدوات المالية ذات المزايا المختلفة .

س٥/ ما هي أهمية سوق الأوراق المالية ؟

١ - أهمية سوق الأوراق للأفراد .
٢ - أهمية سوق الأوراق للشركات .
٣ - أهمية سوق الأوراق للاقتصاد القومي .
٤ - أهمية سوق الأوراق لتنفيذ برامج الخصخصة .

س٦/ تكلم عن أهمية سوق الأوراق المالية بالتفصيل ؟

١- اهمية سوق الأوراق المالية للافراد : تهدف إلي أن يجد هؤلاء الأفراد أسلوبا منظما لتوظيف أموالهم ومدخراتهم مهما بلغ حجمها بما يحقق لهم عائدا يفوق ما قد يحصلون عليه من صور أخري .

٢- اهمية سوق الأوراق المالية للشركات وتتمثل في دورين :

أ) الدور المباشر : عندما يشتري المستثمرون اسهم منشاة فإنهم في حقيقة الأمر يشترون عوائد مستقبلية

ب) الدور غير المباشر : ينتج من اقبال المستثمرين علي التعامل في اسهم منشأة ما يعتبر بمثابة امان للمقرضين .

٣- اهمية سوق الأوراق المالية للاقتصاد القومي

١ - تساعد علي تجميع المدخرات وتوجيهها الي الانشطة الاستثمارية بأعلي العوائد .
٢ - تتيح مصادر ميسرة للتمويل لزيادة الاستثمار .
٣ - السوق النشطة توجد وعاء منسبا للادخار والاستثمار مما يقضي علي المضاربات في المجتمع
٤ - السوق المالية النشطة تعمل علي رفع مستوي المعيشة للمواطنين.
٥ - السوق المالية الكفء تساعد علي اجتذاب الاستثمار الأجنبي .



٤- اهمية سوق الأوراق المالية لتنفيذ برنامج الخصخصة :

- ان القيام بعملية الخصخصة يساعد علي تنشيط سوق الأوراق المالية وتوسيع دائرة التعامل فيها من خلال مساهمة اكبر عدد من الأفراد في حيازة اسهم الوحدات الاقتصادية المطروحة للخصخصة

س٧/ ماهي الوظائف الاقتصادية لسوق الاوراق المالية ؟

١- التعامل في الأوراق المالية .
٢- تسهيل انتقال ملكية الأوراق المالية من اهم شروط واقبال المدخرين علي توظيفة مدخراتهم
٣- تساهم في توفير التمويل اللازم للتنمية الاقتصادية (بطريقة غير مباشرة لتوفير تمويل المشروعات الجديدة
٤- تحديد السعر التوازني الوحيد للورقة المالية . ٥- توجيه الاستثمار .
٦- زيادة الائتمان . ٧- قدرة مؤشرات الاسعار علي التنبؤ بالحالة الاقتصادية .
٨- ايجاد المجال للمضاربة : - وهي تقدير فرص الربح واحتمال الخسارة مقدما مع الاعتماد علي التقديرات الشخصية مع الاسترشاد بالتجارب الماضية والتي من اهم وظائفها
(- معادلة العرض بالطلب / الحول بين تقلب الأسعار تقلبا عنيفا / تشجيع توظيف الأموال وأتساع نطاق السوق)
- **عرف المضاربون الصعوديون** : هم الذين يشترون لأجل البيع لارتفاع الأسعار
- **عرف المضاربون الهبوطيون** : هم الذي يبيعون متوقعين هبوط الاسعار
- **عرف المقامرة** : لا تعتمد علي اي حسابات او تدابير وتعتمد علي اختيارات عشوائية

س٨/ ماهى سوق الأوراق المالية وما هي أنواع سوق الأوراق المالية ؟

- **سوق الأوراق المالية (بورصة الأوراق المالية)**
- إحدي المؤسسات المالية الوسيطة في السوق المالية وهي موقع (جغرافي أو لا جغرافي) لعرض وطلب الأوراق المالية وهي سوق ثانوية للأوراق المالية تجري خلالها عملية التداول بيعا وشراء.
١- سوق الإصدار (الإصدار الأولى) : هو السوق الذى يتم فيه التعامل فى الاوراق المالية لأول مرة لتأسيس شركات مساهمة وطرح أسهمها للإكتتاب العام .
٢- سوف التداول (الثانوي) : هو التعامل فى الأوراق المالية بعد ان أصبحت فى ايدى المستثمرين وتتبادلها بالبيع والشراء وتنقسم إلي :
أ) **سوق المنظمة (الرسمية)** : - هى بورصة الاوراق المالية ويكون لها مكان محدد لتداول الاوراق المالية
ب) **السوق الغير منظمة** : - هو ما يعرف عنه باسم خارج المقصورة لا تتوافر فيه كفاءة التداول ويخضع لسلوك السماسرة والوسطاء والمتسمرين والمضاربين الذين لهم تأثير فى العرض والطلب

س٩/ ما هى أنواع السوق الغير منظمة ؟

١- سوق الثالثة : وتتكون من السماسرة غير الأعضاء فى البورصة
٢- سوق الرابعة : وهى تتعامل عن طريق شبكة الاتصالات بين المؤسسات الكبرى وكبار المستثمرين

س١٠/ اذكر ما تعرفه عن سوق المال ؟

- **تعمل سوق المال على** : ١- تسهيل انتقال ملكية الأوراق المالية وهى من اهم شروط اقبال المدخرين
٢- انسياب الموارد المالية من الوحدات الاقتصادية ذات الفائض الى الوحدات الاقتصادية ذات العجز المالى .

س١١/ ما هي اساليب عملية التداول للسوق غير المنظم ؟

١- **اسلوب التفاوض (المساومة)** : - يتم الإعلان فيه عن أسعار بيع وشراء الأوراق موضوع التداول من قبل كل سمسار حتي يتم الوصول إلي أتفاق علي سعر التنفيذ .
٢- **اسلوب المزايدة** : - وقد تكون مكتوبة ويتم التزايد علي السعر للوصول إلي أحسن عرض للمشتري لتنفيذ الصفقة ويرضي عنه البائع .

اهم العوامل المؤثرة علي كيفية عمل سوق الأوراق المالية : وهي تنقسم الي مجموعتين هما :
١- عوامل أساسية : وهي تنشأ خارج السوق لانها تتعلق بتطورات اقتصادية او سياسية
٢- عوامل فنية : وهي تنشأ داخل السوق وتتعلق بطبيعة عملياته

س١١/ ما هي المرتبطة بالعوامل الفنية في عمليات التداول ؟

١- **السياسة المالية** : وهي وسائل تمويل الإنفاق الحكومي مثل الضرائب
٢- **السياسة النقدية** : وهي سيطرة الحكومة على المعروض من النقود و رصيد الودائع الجارية لدى البنوك
٣- **سعر الصرف** : هو العملة التى يدفعها المشترى لورقة مالية أو يتقاضاها عند بيعها .
٤- **التضخم** : هو القوة الشرائية للأشخاص حائزة النقود أو زيادة الأسعار
٥-**سعر الفائدة**:تقييم الاوراق المالية يتوقف على سعر الفائدة مع بقاء الاشياء الاخرى وتؤدى الى انهيار الأسعار بالبورصة
٦- **حكم الإنتاج القومي** : زيادة غير متوقعه فى النشاط الاقتصادي يزيد من حركة التعامل على الاسهم ويؤدى الى ارتفاع الأسعار والعكس

س١٢/ ما هى أهم معايير تصنيف الاوراق المالية؟

١- **معيار طبيعة الحق** : - أي أن الأسهم هي صكوك ملكية أما السندات فهي صك دين .
٢- **معيار جهة الاصدار** : - أي إذا كانت جهة الإصدار منشأت أعمال فالأوراق المالية مثل الأسهم العادية أما إذا كانت جهة حكومية فهي مثب أذونات الخزانة .
٣- **معيار الزمن** : - تصنف ألي (طويلة الأجل / متوسطة الأجل / قصيرة الأجل)
٤- **المعيار المباشر والغير مباشر** :إذا صدرت عن منشأة تصبح مباشرة ولو صدرت عن وسيط تكون غير مباشرة
٥- **معيار التدليل** : - هناك أوراق مالية قابلة للتداول وأخري غير قابلة للتداول .
٦- **معيار السوق** : - أوراق السوق النقدية تتميز بالسيولة العالية والأجل القصير وأنخفاض العائد
٧- **معيار سوق الأوراق المنظمة والغير منظمة** : - في الأسواق المنتظمة يتم تداول الأوراق المسجلة فقط عكس السوق غير المنتظمة يمكن تداول الأوراق المسجلة والغير مسجلة
٨- **معيار الاصلي والمشتق**

س١٣/ ما هى أنواع الاوراق المالية؟

١- السندات ٢- الأسهم العادية ٣- الأسهم الممتازة ٤- الأوراق المالية المشتقة

س١٤/ عرف السند وما هي طرق طرح السندات ؟

السندات : - هو أداة افتراض قابلة للتداول وتصدر فى صورة اسمية او لحاملة وتتوافر فيه معلومات رئيسية مثل القيمة الاسمية - تاريخ الاستحقاق - تاريخ الكوبون
- أو هي : - إنفاق تعاقدي لمدة معينة وبمبلغ معين بين المقترض والمقرض بدفع مبالغ دورية .

ما هى طرق طرح السندات

١- فى صورة إصدار مغلق ٢- صورة اكتتاب عام ٣- صورة مزادات " عطاءات "

- عند تداول السندات في السوق الثانوي فإن المشتري عليه أن يدفع للبائع

١ - قيمة السند المشتراه . ٢ - قيمة الفوائد المستحقة علي السند المشتري .

- ساهم الفكر الكينيري في تنوع إصدار السندات إلي : -

١ - سندات ذات فائدة ثابتة ٢ - سندات ذات فائدة متغيرة .

س١٥/ ما هي أنواع السندات ؟

١ - **وفقا لجهة الإصدار** - أ - سندات حكومية ب - سندات شركات
٢ - **وفقا لشكل الإصدار** - أ - سندات لحامله ب - سند أسمي أي مسجل .
٣ - **وفقا للآجال** : - أ - سندات قصيرة الأجل ب - سندات متوسطة وطويلة الأجل ج - سندات دائمة
٤ - **وفقا للضمان**: - أ - سندات مضمونة برهن أصل ب - سندات غير مضمونة بأصل ثابت .
٥ - **وفقا لإمكانية الاستدعاء** : - أ - سندات غير قابلة للاستدعاء ب - سندات قابلة للأستدعاء .
٦ - **وفقا لقابلية التحويل إلي أسهم**: - أ) سندات غير قابلة للتحول لأسهم ب) سندات قابلة للتحول لأسهم

س١٦/ عرف السهم العادي وأنواع رأس مال الأسهم ؟

- السهم العادي : - هو صك قابل للتداول يصدر عن شركة مساهمته ويمثل حصته فى رسا المال ويتم الاكتتاب من خلال السوق الأولية ويتم تداولها بالبيع والشراء فى السوق الثانوية

-أنواع رأس المال
١- الأسهم المصرح بها ٢- الأسهم المصدر
٣- أسهم الخزينة ٤-الأسهم المتداولة ٥- الأسهم المدفوعة

س١٧/ عرف الأسهم الممتازة وأنواعها ؟

السهم الممتاز : تلجأ إليه المنظمة فى حالة زيادة مواردها دون ان يكون اصحاب الاموال اى حقوق فى الشركة

أنواع الأسهم الممتازة
١- اسهم ممتازة مجمعة للإرباح ٢- اسهم ممتازة تشترك فى الارباح
٣- اسهم ممتازة قابلة للتحويل ٤- اسهم ممتازة قابلة للاستدعاء

س١٨/ قارن بين الأسهم العادية والأسهم الممتازة ؟

وجه المقارنة	سهم عادي	سهم ممتاز
١ – من حيث الانتشار	- أكثر شيوعا	- أقل شيوعا
٢ – المشاركة في إدارة الشركة	-- تسمح بالمشاركة	-- لا تسمح بالمشاركة
٣ – من حيث توزيعات الأرباح	-- يستحق في حالة حدوث ربح	-- نسبة ثابتة من الربح من السهم
٤ – عند تصفية الشركة	-- لا تأخذ نصيبها إلا بعد السداد	-- لها الأولوية في السداد
٥ – تذبذب الأسعار	-- تتذبذب الأسعار صعودا وهبوطا	-- تتذبذب بصورة أقل نظرا لثباتها

س١٩/ ما هي الأوراق المالية المشتقة " المهجنة " ؟

- هى عقود تشتق قيمتها من قيمة الأصول " الأسهم والسندات " والسلع والعملات الأجنبية موضوع العقد .

س٢٠/ ما هى أهمية المشتقات وأنواعها ؟

– أهمية المشتقات : - ١- الحد من المخاطر ٢- زيادة إيرادات المنشات

– أنواع المشتقات

١- عقود الخيارات: - هو عقد يقوم بموجبه محرر العقد (البائع) بمنح المشتري العقد (جواز التنفيذ) في أن يشتري منه أو يبيع له أصل معين بسعر معين وبكمية معينة .

- قيمة عقد الخيارات (سعر التنفيذ) سوف تشتق أو تتوقف علي الورقة المالية الأصلية موضوع حق الشراء

٢- العقود الآجلة: - - هي أتفاق علي شراء أو بيع أصل في وقت لاحق مقابل سعر معين .

٣- العقود المستقبلية : - - هي عقود تتمتع بمخاطر سيولة أقل وأنخفاض مخاطر الائتمان .

٤- عقود المبادلة: - - هي سلسلة من العقود اللاحقة التنفيذ ويتم تسويتها علي فترات لاحقة وهي عقود ملزمة للأطراف وتستخدم لتغطية المخاطر وتحدد بالفائدة فقط دون رأس المال .

س٢١/ ما هي خصائص الأوراق المالية ؟

- يمكن تلخيص الأنواع المختلفة من الأوراق المالية كالتالي : -

الورقة المالية / عامل المقارنة	السندات	الأسهم الممتازة	الأسهم العادية
أ) الحق في الحصول علي دخل			
١ – من حيث الأسبقية	الدرجة الأولي في السداد	المرتبة الثانية	المرتبة الثالثة
٢ – من حيث مبلغ الدخل	ثابت ومحدد	ثابت ومحدد	المتبقي وغير محدد
ب) الحق في الأصول عند التصفية			
١ – درجة الأسبقية	المرتبة الأولي	المرتبة الثانية	المرتبة الثالثة
٢ – المبلغ	محدد	محدد	المتبقي وغير محدد
ج) الحق في أسترداد القيمة	إجباري	محدد	المتبقي غير محدد
١ – تاريخ الأستحقاق	محدد مسبقا وله تاريخ	ليس له تاريخ أستحقاق	ليس له تاريخ أستحقاق

س٢٢/ - ما هي ترتيبات التعامل في الأوراق المالية ؟

١- أوامر السوق : هو الشراء والبيع الفوري وبكميات قليلة و لا يحدث تغيير فى السعر الذى يتم التعامل به فى السوق

٢- الأوامر المحددة السعر : هو تحديد السعر الذى يتم شراء وبيع السهم او السند وتنقسم الى : -

١ - اوامر يومية ٢ - أوامر مفتوحة

٣- الحسابات الهامشية : وتنقسم الى : أ) الحساب النقدي اى الدفع نقداً

ب) الحساب الهامشي شراء بهذه الطريقة دفع الفوائد أولا وما يتبقى بشكل عائدا او ربح

س٢٣/ - ما هو البيع علي المكشوف ؟

- يتم هذا البيع علي أساس توقعات المستثمر بالأتجاه النزولي للسعر فإذا صدقت توقعاته ونزل قيمة السهم فإنه يعيد شراء ذات السهم من السوق بالسعر المنخفض وعملية البيع تكشف عن نقطتين .

١ - الفرد الذي أشتري السهم علي المكشوف يحصل علي التوزيعات من الشركة المصدرة للسهم .

٢ - إذا لم يستطع البائع علي الحصول علي السهم من شركة السمسرة فإنه يضطر الي الشراء من السوق .

س٢٤/ ما هي انواع تكاليف التنفيذ؟

١- تكاليف التنفيذ بصورة مباشرة مثل : أ) عمولة ب) سمسرة ج) الخصم على السعر

د) الرسوم المستحقة لإدارة البورصة ه) الضريبة على الفرق بين الشراء والبيع

٢- تكاليف غير مباشرة : وهي عائد الفرص البديلة للاستثمار فى المالية

س٢٥/ تعريف كفاءة السوق وخصائص السوق الكفؤة؟

- كفاءة السوق : - هو السوق التي تتكون فى حالة التوازن المستمر وهى اسعار الاوراق المالية مساوية لقيمتها الحقيقة وتتحرك لطريقة عشوائية دون السيطرة عليه

الخصائص : ١- المنافسة الكاملة للسوق ٢- كفاءة التشغيل ٣- كفاءة السعر

٤- الأمن وتوفير الحماية ضد المخاطر ٥- العقلانية

س٢٦/ ما هي مستويات (الانواع) كفاءة : السوق المالى وإطراف السوق الكفؤ؟

- مستويات (الأنواع) كفاءة : السوق المالى

١- المستوى الضعيف:- ويعرف بنظرية الحركة العشوائية للأسعار .

٢- المستوى الشبه القوى:- أسعار الأسهم لا تعكس المعلومات الحالية المتاحة وإنما تعكس أيضا المعلومات الحالية

٣- المستوى القوى:- أي أن أسعار الأسهم ينعكس فيها المعلومات الحالية والتاريخية والخاصة .

- إطراف السوق الكفؤ

١- المتعاملون ٢- المساهمين ٣- ادارة السوق

س٢٧/ما هى مؤشرات الأسواق المالية وأنواع المؤشرات ؟

- يقيس المؤشر مستوى الأسعار في السوق وذلك باختيار عينة بطريقة تتيح للمؤشر أن يعكس الحالة التي عليها سوق رأس المال والتنبؤ بالحالة الاقتصادية

س٢٨ / ما هى أنواع المؤشرات :

١- مؤشرات تقيس حالة السوق بصفة عامة ٢- مؤشرات تقيس حالة السوق بصفة معينة

س٢٩/ ما هى أهمية المؤشرات وعلاقتها بالحالة الاقتصادية ؟

- مؤشر أسعار الأسهم يعد أداة للتنبؤ بالحالة الاقتصادية العامة في الدولة .

- والمؤشر هو التنبؤ بالحالة الاقتصادية وعندما تصل هذه التنبؤات المتعاملين فى السوق يبدأ هبوط حجم التعامل فى البورصة وهذا يؤدى الى انخفاض أسعار الأوراق المالية المتداولة ويؤدى الى هبوط حجم الأسعار.

س٣٠/ ما هى الاستخدامات الأساسية للمؤشر وكيفية بناء المؤشر ؟

١- إعطاء فكرة سريعة عن أداء محفظة الأوراق المالية ٢- الحكم على آداء المديرين

٣- التنبؤ بالحالة المستقبلية ٤- تقدير مخاطر محفظة الاوراق المالية

س٣١/ ما هى كيفية بناء المؤشر ؟

١- عينة ملائمة (الحجم – الأتساع – المصدر) ٢- تحديد واضح للأوزان لكل مفردة داخل العينة
٣- طريقة واضحة وبسيطة لحساب قيمة المؤشر

س٣٢/ شهدت سوق الأوراق المالية العديد من التطورات اشرحي هذه ؟

تطورات سوق الاوراق المالية ١- نشاط التسويق ٢- الشراء بالهامش ٣- دفتر استثمار البورصة
٤- الشراء والبيع فى نفس الجلسة ٥- نظام البيع على المكشوف ٦- التداول عبر الانترنت

س٣٣/ ما هى مداخل الوزن النسبي للسهم وكيفية حساب قيمة المؤشر ؟

١- **مدخل الأوزان على أساس السعر:** ويتحدد وزن كل سهم علي أساس نسبة سعر السهم الي مجموع الأسعار
٢- **مدخل الاوزان النسبية المتساوية:** يعني تساوي أجمالي المبلغ المستثمر في كل نوع من الأسهم لذلك يصبح متساوي
٣- **مدخل الاوزان حسب القيمة :** - يعطي وزن للسهم علي أساس القيمة السوقية الكلية لعدد الأسهم العادية .
تحسب قيمة المؤشر على اساس : ١- الأرقام القياسية ٢- على اساس متوسط اسعار السهم

س٣٣/ اذكر ما تعرفه عن شهادات الايداع الدولية ؟

١- يتم تداولها فى أسواق المالية الدولية ٢- تصدرها البنوك الدولية بالدولار
٣- يتم الاتفاق بين شركة مصدره محليه حسب نسبة تمويل متفق عليها
٤- تقابل هذه الشهادات غطاء من الأسهم المالية ٥- مالك هذه الشهادة له نفس حقوق مالك الشهادة المحلية

س٣٤ / ما هي صناديق المؤشرات وزايا والمخاطر المصاحبة للاستثمار فيها ؟

- **صناديق المؤشرات :** - هى أداة استثمارية جديدة تقدمها البورصة للمستثمرين وهي عبارة عن سلة تضم مجموعة من الأوراق المالية (أسهم أو سندات) وتعطى الفرصة للمستثمرين لدخول أسواق وقطاعات محددة ومتنوعة .
- تتبع أداء مؤشر معين - بيع وشراء وثائق هذة الصناديق من خلال أي شركة سمسرة
- يمكن تداول وثائق صناديق المؤشرات بكثرة خلال فترة قصيرة - تقوم بدفع توزيعات لحملة الوثائق .

مزايا صناديق المؤشرات : ١- أكثر فاعلية اقتصادية ٢- أكثر شفافية
٣- أكثر مرونة ٤- التنوع ٥- السيولة

س٣٥/ ما هى المخاطر المصاحبة للاستثمار فى صناديق المؤشرات ؟

١- مخاطر السوق ٢- خطأ التتبع ٣- مخاطر سعر الصرف

أسئلة متنوعة علي المنهج

أولا : أكتب المصطلح العلمي .

١ - يتم التعامل فيه علي الأوراق المالية عند إصدارها لأول مرة **(السوق الأولي (سوق الإصدار))**
٢ - تلعب دورا حيويا للاقتصاد القومي بتنمية المدخرات المحلية أو جذب الاستثمارات الأجنبية **(سوق الأوراق المالية)**
٣ - الضريبة علي هامش الفرق ما بين الشراء والبيع **(الخصم علي السعر)**
٤ – يرتب حق ملكية في أصول الشركة المصدرة **(الأسهم المصدرة)**
٥ – الذين يشترون لأجل البيع فيما بعد علي أمل ارتفاع الأسعار . **(المضاربون الصعوديين)**
٦ – يحدد القانون الأساسي للمنشأة مقدار رأس المال المصرح به ويقسم ألي حصص متساوية . **(الأسهم المصرح بها)**
٧ – عقود تتجاوز مجرد الأصول المالية ألي الأصول الحقيقية والصرف الأجنبي . **(العقود المستقبلية)**
٨ – تتم عملية الشراء من شركة الوساطة بموجب أتفاق بدفع المشتري جزء نقدا (هامشي) والباقي يعتبر قرض يدفع عنه فوائد **(الحساب الهامشي)**
٩ – تقوم علي التقديرات الشخصية مع الاسترشاد بالتجارب الماضية . **(المضاربة)**

ثانيا : ضع علامة (√) أو علامة (×) أمام العبارات الآتية .

١- التوقعات هي أساس القرار الاستثماري في سوق الأوراق المالية وهذا يعني رجاحة التنجيم عن العقلانية (×)
٢ – إذا تساوي المبلغ المستثمر في أنواع الأسهم يصبح وزن أسهم كل المنشأة داخل المحفظة المالية متساوي (√)
٣ – يمكن تقسيم السندات إلي سندات حكومية أو سندات خاصة بالشركة وذلك وفقا لشكل الإصدار (×)
٤ - في الحساب الهامشي إذا حدث انخفاض في قيمة الأوراق بالمقارنة بسعر الشراء فإن المستثمر يحقق خسائر رأسمالية والفوائد علي المبلغ المقترض . (√)
٥ – سوق الإصدار يتم فيه التعامل في الأوراق المالية بعد أن تصبح في أيدي المستثمرين لتبادلها بيعا وشراءا . (×)
٦ – تعتبر سوق الأوراق المالية أداه لإشباع رغبات المستثمر الصغير . (√)
٧ – شهادة السند تمثل دليل ملكية الحقوق التي يتضمنها السند (√)
٨ – أسلوب التفاوض يتم الإعلان عن أسعار الأوراق موضوع التداول ويحاول سمسار البائع والمشتري الوصول إلي أتفاق علي سعر تنفيذ مرضي للطرفين بسعر عادل (√)
٩ – المنافسة الكاملة في السوق المالية تعني أن عدد المتعاملين في السوق يكون صغير وبالتالي وجود قوة احتكارية علي الأسعار (×)
١٠ – كلما أرتفع صافي قيمة الأصول كلما انخفضت قيمة ما في حوزة المساهم من وثائق . (×)
١١ – من العوامل التي تسهم في بناء السوق الأولية هو تبسيط إجراءات تأسيس الشركات المساهمة (√)
١٢- تخرج المضاربة عن وظيفتها الأساسية فقد تؤدي الي التلاعب بالأسعار وإفساد اتجاهاتها باستخدام كافة وسائل الغش والتدليس . (✓)
١٣- كلما كانت هناك سوق اوراق مالية ضعيفة وغير نشطة كلما نجح برنامج الخصخصة الذي يتم تنفيذه (×)
١٤- تنقسم سوق الأوراق المالية الي سوق نقد وسوق تداول (×)
١٥- تعتبر انشطة المقاصة او التسوية من الأنشطة الهامة في سوق الأوراق المالية (✓)
١٦- تتم معظم المعاملات في سوق الصرف الأجنبي قياسا علي الدولار الأمريكي (✓)
١٧- يتعرض المستثمر الأجنبي لنواع واحد فقط من المخاطر وهي مخاطر الصرف الأجنبي (×)
١٨- يقتصر الاستثمار الأجنبي علي الاستثمار غير المباشر (×)
١٩- تعمل شركات تكوين وادارة محافظ الأوراق المالية علي ادارة عمليات ترويج وتغطية الاكتتاب في الأوراق المالية (×)
٢٠- من مراحل تطبيق نظام المقاصة والتداول والتسليم للأوراق المالية الي شركة مصر المقاصة (✓)
٢١- يتعرض المستثمر الأجنبي لنوع واحد فقط من المخاطر وهي المخاطر السياسية (×)
٢٢- السندات ذات الفائدة المتغيرة اقل تأثرا بحركة أسعار الفائدة للأجل القصير (✓)
٢٣- تعد السندات قصيرة الأجل احد ادوات التمويل الذي يتداوله في سوق راس المال (×)
٢٤- الأوامر المفتوحة تعني شراء الأسهم بالسعر المحدد الي ان يتم تنفيذ الأمر او الي ان يلغي العميل الأمر (✓)
٢٥- في حالة الشراء النقدي فإنه ينبغي دفع الفوائد أولا وما يتبقي يشكل عائد للربح المستثمر (×)
٢٦- تعد الضرائب المفروضة علي التوزيعات والأرباح الرأسمالية من التكاليف المباشرة (✓)
٢٧- من معوقات الاستثمار الأجنبي الغير مباشر في مصر انخفاض درجة السيولة في بورصة الأوراق المالية (✓)
٢٨- من وظائف شركات تكوين وادارة محافظ الأوراق المالية جذب المستثمرين وادارة عمليات الترويج (×)
٢٩- تعتبر بورصة القاهرة والاسكندرية هي البورصة المرخص لها بتداول الأوراق المالية في مصر (✓)

س / أكمل العبارات الآتية :

١- عند تداول السندات فى السوق يدفع البائع للمشترى قيمة السند المشتراه وقيمة الفوائد المستحقة
٢- ساهم الفكر الكينيزي في تنوع إصدار السندات الى سندات ذات قيمة فائدة ثابتة وسندات ذات فائدة متغيرة
٣- تنقسم السندات وفقاً لجنة الاصدار الى سندات حكومية وسندات شركات
٤- تنقسم السندات وفقاً لشكل الإصدار الى سند لحاملة ، سند اسمي
٥- تنقسم السندات وفقاً للآجال الى سند قصير الآجل تدوله فى سوق النقد وسندات متوسطة الآجل يتم تداولها فى سوق رأس المال وسندات دائمة تعطى الحق فى ان يبقى عليها الى ان فترة وهذا النوع واسع الانتشار

٦- تنقسم السندات وفقاً للضمان الى سندات مضمونة بأصل ثابت وسندات غير مضمونة بأصل ثابت
٧- تنقسم السندات وفقاً للاستدعاء الى سندات قابلة للاستدعاء وسندات غير قابلة للاستدعاء
٨- تنقسم السندات وفقاً لقابلية التحويل الى سندات قابلة للتحويل وسندات غير قابلة للتحويل
٩- يتم التداول الاوراق المالية فى السوق الثانوي بأسلوب التفاوض واسلوب المزايدة
١٠ - يقوم المضاربون بإجراء عملياتهم اعتمادا علي التقديرات الشخصية مع الاسترشاد بـ التجارب الماضية .
١١ - أسلوب التفاوض يتم فيه الإعلان عن أسعار بيع وشراء الأوراق المالية موضوع التداول من قبل كل سمسار للوصول إلي أتفاق علي سعر التنفيذ لإتمام الصفقة بسعر عادل .
١٢ - يمكن تعريف السند بأنه أتفاق تعاقدي لمدة معينة و بمبلغ معين بين المقترض و المقرض ويتعهد فيه الأول لل الثاني (حائز السند) بالقيام بأجراء مدفوعات دورية
١٣ - تعتبر الأسهم هي رأس مال الشركة المساهمة ولذلك فهي تعد أحد مصادر التمويل الذاتي أو الأساسية .
١٤ - تقوم غالبية صناديق المؤشرات بدفع توزيعات لحملة وثائق بصورة دورية إما سنوية أو ربع سنوية ويمكن لبعض الصناديق أن تقوم بدفع توزيعات أرباح في توقيتات أخري .
١٥ - السوق غير المنظم هو ما يعرف علامة باسم خارج المقصورة ويطلق أيضا السوق الموازي ومن أبرز أسواق الأوراق المالية غير المنظمة السوق الثالث .
١٦ - تأخذ السندات أحد الشكلين وفقا لشكل الأصدار هما : - سند لحامله و سند أسمي أو مسجل
١٧ - بالنسبة لموعد تنفيذ عقوبة الخيار فيأخذ شكلين : - الإلزام بممارسة الحق في تاريخ معين و إعطاء الحق
١٨ - من شروط بناء المؤشر :ـ عينة الملائمة وتحديد واضح للأوزان لكل مفردة و طريقة لحساب قيمة المؤشر
١٩ - يعرف المستوي الضعيف الكفاءة بنظرية الحركة العشوائية .
٢٠- أطراف السوق الكفء المتعاملون و المساهمون و إدارة السوق .
٢١ - يلجأ واضعوا السياسات الي تخفيض معدلات الضرائب والتوسع في منح الإعفاءات الضريبة كنوع من حوافز الاستثمار
٢٢ - تعمل سوق المال علي انسياب الموارد المالية من الوحدات الاقتصادية ذات الفائض المالي ألي الوحدات الاقتصادية ذات العجز المالي .
٢٣- يقبل المستثمرون علي شراء الأسهم بأنواعها مستهدفين تحقيق نوعين من العائد العائد الجاري و العائد الرأسمالي
٢٤ - صناديق المؤشرات هي أداه استثمارية جديدة تقدمها البورصة للمستثمرين وهو ما يعطي المستثمر الفرص لدخول أسواق وقطاعات محدودة ومتنوعة .
٢٥ - ترجيح العقلانية في عمليات التنبؤ بالأحداث المستقبلية يتطلب وفقا معلوماتيا كبيرا من حيث الحجم والدقة والتفاصيل مما يشكل ميزة رئيسية
٢٦- تعمل سوق المال علي (انسياب) الموارد المالية من الوحدات الاقتصادية ذات (الفائض) المالي الي الوحدات الاقتصادية ذات (العجز) المالي
٢٧- من أهم شروط إقبال (المدخرين) علي توظيف مدخراتهم في الأوراق المالية هي قابلية الورقة المالية (للتداول)
٢٨- قيام بورصة الأوراق المالية (تسييل) الأوراق المالية يعتبر من أهم الدوافع التي تجعل (المدخرين) يقبلون علي توجيه مدخراتهم نحو استثمارات في (صكوك) الملكية او صكوك (المدين)
٢٩- عندما يقل سعر الفائدة بالبنوك عن سعر الفائدة التي تغلها الأوراق المالية (يسحب) الجمهور ودائعهم بتنتقل رءوس الأموال من (البنوك) الي (السوق)
٣٠- من الوظائف الاقتصادية لسوق الأوراق المالية : تسهيل انتقال (ملكية) الأوراق المالية / توفير (التمويل) اللازم للتنمية الاقتصادية / توجيه (الاستثمار) / زيادة (الائتمان)
٣١- يقوم المضاربون باجراء عملياتهم اعتمادا علي التقديرات (الشخصية) مع الاسترشاد (بالتجارب) الماضية في تقدير الأسعار
٣٢- تأخذ السندات أحد شكلين وفقا لشكل الإصدار هما : سند (لحامله / سند اسمي او مسجل)